

AR18

23 Feb 1965

*[Signature]*

31st  
Annual  
Report  
1965

O'BRIEN

*Gold Mines  
Limited*



# O ' B R I E N

**GOLD MINES, LIMITED**

**1965**

## **OFFICERS**

J. BARRY O'BRIEN, *President*  
B. A. O'BRIEN, *1st Vice-President*  
F. R. BURTON, *2nd Vice-President*  
L. G. HUDSON, *General Manager*  
R. FERRIER BURNS, C.A., *Secretary*  
E. J. TURNBULL, *Treasurer*

## **DIRECTORS**

J. BARRY O'BRIEN, Ottawa, Ontario  
B. A. O'BRIEN, Ottawa, Ontario  
M. J. O'BRIEN, Ottawa, Ontario  
ST. BARBE SLADEN, Ottawa, Ontario  
EUGÈNE LAROCHELLE, Quebec, Quebec  
F. R. BURTON, Toronto, Ontario

**STOCK TRANSFER  
AGENT & REGISTRAR**

MONTREAL TRUST COMPANY  
Montreal and Toronto

## **OFFICES**

Head Office: HULL, QUEBEC  
Executive Office: OTTAWA, ONTARIO

## **DIRECTORS' REPORT**

### **TO THE SHAREHOLDERS OF**

### **O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED**

Your Directors submit herewith their Thirty-First Annual Report, together with the Financial Statements and the Auditors' Report to the Shareholders, for the fiscal year ended 30th September 1965.

Revenue at \$110,543 showed a net gain of \$15,236, reflecting an improvement in investment income provided by dividends on your Company's holding of shares in Alminex Limited.

Exploration expenses were higher by \$8,646. However, this year's total included \$16,285 representing the cost of claims acquired towards the close of the previous fiscal period, which amount was written off in the current year. Administration and general expenses increased during the year, while the mine property expenses also increased due to the municipal authorities having substantially raised the assessment value of our property at Cadillac. The result of the year's operations was a net loss of \$60,847 compared with \$51,206 in the previous year.

Net Current Assets totalled \$472,300 as compared with \$489,819 at the end of the previous year.

At year-end, the market value of your Company's investment in shares of Alminex Limited and Atlantic Coast Copper Corporation Limited had increased by approximately \$300,000, to a total of \$3,815,878.

### **ALMINEX LIMITED**

The net profit after all costs for this company in the first six months of 1965 was \$685,000 compared to \$160,000 for the same period in 1964. This higher profit was due to the increased production from the Swan Hills-Inverness, Virginia Hills and Mitsue oil fields and the Carstairs gas field. Dividends of \$54,878 were received this year on the 548,783 shares held by your Company and there is every likelihood this source of revenue will continue to grow.

### **ATLANTIC COAST COPPER CORPORATION LIMITED**

During the twelve month period ended 30th September, the mill treated 289,943 tons of ore for a production of 11,063 tons of concentrates estimated to contain 6,195,102 pounds of copper and 553



ounces of gold. The previous comparable period showed 9,302 tons of concentrates, 4,889,080 pounds of copper and 465 ounces of gold. For the third quarter of 1965, an operating profit of \$163,746 was recorded, and for the year to date, \$346,497.

Hoisting facilities at the main shaft were improved with the erection of a ninety foot headframe and the installation of a new five foot double drum hoist. These new facilities and certain measures planned to increase production by twenty-five percent or more, together with the good grade of ore under development in the 1,350-1,150 foot interval, will provide an improvement in next year's production.

The main shaft, now at a depth of 1,650 feet, will be deepened to provide access and ore handling facilities for development of the 1,500, 1,650, 1,800 and 1,950 foot levels plus adequate room for a loading pocket and commencement of sinking still deeper at a later date.

Of the 800,000 treasury shares optioned a year ago, 500,000 have been taken down to date for a total of \$600,000. The options on the remainder have been extended to January and April 1966. This equity financing is enabling the Company to carry out necessary improvements on surface as well as the development of the lower levels of the mine.

## EXPLORATION

Airborne surveys were conducted in Northeastern Ontario and Northwestern Quebec this spring and several electromagnetic conductor systems were located. A large block of claims in Ontario and several groups of claims in Quebec covering the electromagnetic conductors of interest were subsequently staked for their base metal possibilities. Ground geophysical work and geological mapping of the Ontario claims disclosed sulphides associated with iron formations, and these claims will be further explored. In Quebec, detailed ground geophysical work has outlined several important targets for drilling.

Diamond drilling last winter on two groups of claims in the East Timmins area encountered heavy overburden before intersecting rhyolite breccia with sulphides and graphite on one group and sulphides and graphite in interbedded tuff and sediments on the other group, but none of the drilling disclosed economic metal values and these claims have been dropped. A third group of claims in this area is being retained and will be subjected to further exploration by diamond drilling.

Four groups of claims in the Elliot Lake-Sudbury area were acquired by staking this year and are being explored for uranium.

Further work on our concession in Southwestern Newfoundland has been delayed pending the outcome of other developments in the area.

Negotiations for exploration rights in certain areas in the New England States are well advanced and work is tentatively planned for next year in these areas. Consideration is still being given to acquiring mineral concessions in Ireland.

## GENERAL

Uranium demand is expected to increase sharply in the 1970's and as there have not been any important uranium discoveries in Canada since 1956, we have resumed exploration for this metal as it is felt that a uranium deposit could be important in the near future.

The Board of Directors of your Company has been increased to six members and it is a pleasure to announce the election of Dr. F. R. Burton as a Director. Dr. Burton has also been appointed a Vice-President of the Company.

Your directors wish to express their appreciation to the officers and personnel of the Company for their loyal services in the past year.

On behalf of the Board,

*J. Barry O'Brien*

*President*

Ottawa, Ontario

22nd November 1965

MCDONALD, CURRIE & CO.

CHARTERED ACCOUNTANTS

INTERNATIONAL FIRM  
COOPERS & LYBRAND

TELEPHONE (CODE 613) 235-7231  
222 SOMERSET STREET WEST  
OTTAWA 4, ONTARIO, CANADA

4th November 1965

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of O'Brien Gold Mines, Limited (No personal liability) as at 30th September 1965 and the statements of earnings and retained earnings for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the accompanying balance sheet and statements of earnings and retained earnings, when read in conjunction with the notes appended thereto, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at 30th September 1965 and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*McDonald, Currie & Co.*

CHARTERED ACCOUNTANTS



# O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED (No Personal Liability)

(Incorporated under the laws of Quebec)

## ASSETS

	1965	1964
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash .....	\$ 6,095	\$ 3,416
Accounts receivable .....	9,221	6,056
Securities—at cost and accrued interest (quoted value 1965—\$427, 019; 1964—\$457,625) ..	467,757	492,808
Prepaid expenses .....	474	490
	<u>483,547</u>	<u>502,770</u>
<b>OTHER ASSETS</b>		
Investment in and advances to Atlantic Coast Copper Corporation Limited—		
Shares—at cost (quoted value 1965 - \$1,675,624; 1964 - \$1,402,612) .....	\$779,403	774,255
Advances recoverable 1st June 1968 at 5% .....	237,498	237,498
5% demand notes .....	85,000	100,000
Shares in Alminex Limited — at cost less amounts written off in previous years (quoted value 1965 - \$2,140,254; 1964 - \$2,112,815)	546,946	546,946
Mining claims and sundry shares .....	7	16,292
	<u>1,648,854</u>	<u>1,674,991</u>
<b>FIXED ASSETS</b>		
Mine property — at cost (note) .....	1,385,123	1,385,123
Mine plant .....	—	1
Exploration equipment—at cost .....	7,625	
Accumulated depreciation .....	3,770	2,966
	<u>1,388,978</u>	<u>1,388,090</u>
	<u>\$3,521,379</u>	<u>\$3,565,851</u>

NOTE: Mining operations were discontinued in 1956. The amount shown for mine property is not intended to reflect present or future values.



# BALANCE SHEET as at 30th September 1965

## LIABILITIES

### CURRENT LIABILITIES

	1965	1964
Accounts payable and accrued liabilities .....	\$ 11,247	\$ 12,951

## SHAREHOLDERS' EQUITY

### CAPITAL STOCK

Authorized — 4,000,000 shares of a par value of \$1 each		
Issued as fully paid and non-assessable 3,381,569 shares .....	3,131,569	3,131,569
Retained Earnings .....	378,563	421,331
	<u>3,510,132</u>	<u>3,552,900</u>

### CONTINGENT LIABILITIES

As a joint guarantor of bank loans of Atlantic Coast Copper Corporation Limited up to \$600,000.

As sole guarantor of additional bank loans of Atlantic Coast Copper Corporation Limited up to \$200,000.

Signed on behalf of the Board

J. BARRY O'BRIEN

*Director*

EUGÈNE LAROCHELLE

*Director*

\$3,521,379

\$3,565,851

# O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED (No Personal Liability)

## STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED 30th SEPTEMBER 1965

	1965	1964
BALANCE - BEGINNING OF YEAR .....	\$421,331	\$454,325
Proceeds received on account of sale of certain mining claims (note) .....	18,000	18,000
Net proceeds on disposal of mine plant .....	79	212
	<u>439,410</u>	<u>472,537</u>
Net loss for the year .....	60,847	51,206
BALANCE - END OF YEAR .....	<u>\$378,563</u>	<u>\$421,331</u>

## STATEMENT OF EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED 30th SEPTEMBER 1965

### REVENUE

Interest .....	\$ 38,459	\$ 39,708
Dividends .....	54,878	27,866
Management fees .....	15,000	27,755
Profit (loss) on sale of securities .....	2,206	(22)
	<u>110,543</u>	<u>95,307</u>

### EXPENSES

Exploration (including depreciation 1965 - \$1,558; 1964 - \$1,228) .....	99,800	91,154
Mine property .....	4,553	1,719
Administrative and general .....	67,037	53,640
	<u>171,390</u>	<u>146,513</u>
NET LOSS FOR THE YEAR .....	<u>\$ 60,847</u>	<u>\$ 51,206</u>

NOTE: The company is entitled to receive a further amount of \$207,500 in minimum annual payments of \$18,000. Ownership remains vested in the company until the full amount has been received.

ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 1965

1964	\$454,325	\$421,331	1965
18,000	212	472,537	439,410
51,206	79	60,847	79
\$421,331			
SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE			
Produits de l'aliénation de claims miniers (note)			
Produit net réalisé sur l'aliénation d'un bâti-			
ment de la mine			
Perte nette pour l'exercice			
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE			

ÉTAT DES BÉNÉFICES

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 1965

	\$ 39,708	27,866	27,755	(22)	95,307	
REVENU						
Intérêt	\$ 38,459	54,878	15,000	2,206	110,543	
Dividendes						
Honoraires de gestion						
Profit (perte) sur vente de valeurs négociables						
DEPENSES						
Exploration (incluant l'amortissement 1965 - \$1,558; 1964 - \$1,228)	99,800	4,553	67,037	171,390	\$ 60,847	
Propriété minière						
Depenses générales et d'administration						
PERTE NETTE POUR L'EXERCICE						

NOTE: La compagnie a le droit de recevoir un montant supplémentaire de \$207,500 en verse-  
ments annuels minimums de \$18,000. La compagnie demeure propriétaire jusqu'au parfait  
paiement.



PASSIF

EXIGIBILITÉS

1965	\$ 11,247	Comptes à payer et dettes courues
1964	\$ 12,951	

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS

Autorisé:

4,000,000 d'actions d'un valeur au  
pair de \$1 chacune  
Emis, entièrement versé et non cotisable —  
3,131,569 actions

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

378,563	421,331
3,510,132	3,552,900

PASSIF ÉVENTUEL

A titre de garant conjoint des emprunts de  
banque de Atlantic Coast Copper Cor-  
poration Limited jusqu'à concurrence de  
\$600,000.  
A titre de garant unique des emprunts de  
banque additionnels de Atlantic Coast Cop-  
per Corporation Limited jusqu'à concurrence  
de \$200,000.

Signé pour le Conseil,

J. BARRY O'BRIEN

un administrateur

EUGÈNE LAROCHELLE

un administrateur

ACTIF

DISPONIBILITÉS		1965		1964	
Encaisse		\$	6,095	\$	3,416
Comptes à recevoir			9,221		6,056
Valeurs négociables — au coût plus les intérêts courus (valeur cotée 1965 - \$427,019; 1964 - \$457,625)			467,757		492,808
Dépenses payées d'avance			474		490
			483,547		502,770
AUTRES ACTIFS					
Placement et avances — Atlantic Coast Copper Corporation Limited —					
Actions — au coût (valeur cotée 1965 - \$1,675,624 1964 - \$1,402,612)			\$779,403		774,255
Avances remboursables le 1 <sup>er</sup> juin 1968 à 5%			237,498		237,498
Billets à demande			85,000		100,000
Actions de Alminex Limited — au coût, moins montants radés au cours des années antérieures (valeur cotée 1965 - \$2,140,254; 1964 - \$2,112,815)			546,946		546,946
Claims miniers et divers actions			7		16,292
			1,648,854		1,674,991
IMMOBILISATIONS					
Propriété minière — au coût (note)			1,385,123		1,385,123
Matériel de mine			—		1
Outillage d'exploration — au prix coûtant			7,625		2,966
Amortissement accumulé			3,770		1,388,090
			1,388,978		1,388,090
			\$3,521,379		\$3,565,851

NOTE: Les opérations minières ont été discontinuées en 1956. Le montant de la propriété minière ne réside pas la valeur présente ni future.

McDONALD, CURRIE & CO.

CHARTERED ACCOUNTANTS

INTERNATIONAL FIRM  
COOPERS & LYBRAND

222 SOMERSET STREET WEST  
OTTAWA 4, ONTARIO, CANADA

le 4 novembre 1965

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan de O'Brien Gold Mines, Limited (libre de responsabilité personnelle) au 30 septembre 1965 et les états des bénéfices et des bénéfices non répartis pour l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, d'après les renseignements et les explications qui nous ont été données et ce qu'indiquent les livres de la compagnie, le bilan et les états des bénéfices et des bénéfices non répartis ci-joints, compte tenu des notes s'y rapportant, sont bien dressés de manière à représenter la situation véritable et exacte des affaires de la compagnie au 30 septembre 1965 et les résultats de ses opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*McDonald, Currie & Co.*

Comptables agréés.



mort-terrain avant de rencontrer une brèche rhyolitique contenant des sulfures et du graphite sur un groupe et des sulfures et du graphite dans du tuf interstratifié avec des roches sédimentaires sur l'autre groupe. Aucun de ces forages cependant ne révéla de valeurs métal-liqués intéressantes et ces claims furent abandonnés. La compagnie garde un troisième groupe de claims dans cette région et elle y fera effectuer d'autres sondages d'exploration au diamant.

Quatre groupes de claims furent jalonés dans la région d'Elliot Lake-Sudbury et votre compagnie y fait effectuer des travaux d'exploration pour l'uranium.

La compagnie a suspendu les travaux sur sa concession dans le sud-ouest de Terre-Neuve en attendant les résultats d'autres travaux de mise en valeur dans cette région.

Les négociations pour l'obtention de droits d'exploration dans certaines régions de la Nouvelle-Angleterre progressent bien et l'on croit pouvoir commencer les travaux dans cette région l'an prochain. La compagnie continue d'étudier la possibilité d'acquérir des concessions minières en Irlande.

## REMARQUES GÉNÉRALES

On s'attend à ce que la demande pour l'uranium augmente considérablement au cours des années 70 et, étant donné qu'il n'y a pas eu d'importantes découvertes d'uranium au Canada depuis 1956, nous avons repris nos explorations pour ce métal, car nous croyons qu'un gisement d'uranium pourrait acquérir beaucoup de valeur dans un avenir rapproché.

Le nombre d'administrateurs de votre compagnie a été augmenté à six et il nous fait plaisir d'annoncer l'élection du Dr F. R. Burton comme administrateur. Le Dr Burton a également été nommé vice-président de la compagnie.

Vos administrateurs désirent exprimer leur appréciation aux officiers et au personnel de la compagnie pour leurs loyaux services au cours de l'année écoulée.

Signé pour le conseil

J. Barry O'Brien

Président

Ottawa, Ontario

22 novembre 1965.

Au cours de la période de douze mois terminée le 30 septembre, l'usine a traité 289,943 tonnes de minerai qui ont donné 11,063 tonnes de concentrés contenant, selon les estimations, 6,195,102 livres de cuivre et 553 onces d'or. La période antérieure correspondante a donné 9,302 tonnes de concentrés, 4,889,080 livres de cuivre et 465 onces d'or. Pour le troisième trimestre de 1965, la compagnie a enregistré un profit d'opération de \$163,746 et, pour l'année, jusqu'à date, \$346,497.

L'outillage d'extraction au puits principal fut amélioré grâce à l'érection d'un chevalement de 90 pieds et à l'installation d'un nouveau double tambour de treuil de cinq pieds. Ce nouvel outillage et certaines mesures destinées à accroître la production de 25 pour-cent ou davantage, ajoutées à la bonne teneur du minerai mis en valeur entre les niveaux de 1,350 et 1,150 pieds, assureront un meilleur rendement l'an prochain.

Le puits principal, maintenant rendu à une profondeur de 1,650 pieds, sera approfondi pour permettre la mise en valeur des niveaux de 1,500, 1,650, 1,800 et 1,950 pieds et pour faciliter le transport du minerai. On assurera de plus un espace suffisant pour l'aménagement d'une trémie de chargement et pour permettre d'approfondir le puits encore davantage à une date ultérieure.

Des 800,000 actions au trésor mises sous option il y a un an, 500,000 ont été acquises jusqu'à date pour un montant de \$600,000. Les options sur le reste ont été prolongées jusqu'à janvier et avril 1966. Cet avoir financier permet à la compagnie de procéder à des améliorations nécessaires à la surface et sous terre, pour la mise en valeur de niveaux intérieurs à la mine.

## EXPLORATION

La compagnie a fait effectuer ce printemps des levés aéroportés dans le Nord de l'Ontario et le Nord-Ouest de Québec et plusieurs systèmes électromagnétiques furent localisés. Par la suite, elle fit jalonner un gros bloc de claims en Ontario et plusieurs groupes de claims dans Québec couvrant les conducteurs électromagnétiques intéressants à cause de leur possibilités en métaux de base. Des travaux sur le terrain de géophysique et de mise en carte sur les claims d'Ontario révéleront la présence de sulfures associés avec des formations de fer; ces claims seront étudiés davantage. Dans le Québec, des travaux détaillés de géophysique ont délimité plusieurs superficies importantes où l'on effectuera des sondages.

Des sondages au diamant faits l'hiver dernier sur deux groupes de claims dans la région de East Timmins ont traversé un épais

# RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES DE O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

Les administrateurs soumettent ci-joint leur trente-et-unième rapport annuel ainsi que les états financiers et le rapport des vérificateurs aux actionnaires pour l'année terminée le 30 septembre 1965. Les revenus se sont chiffrés à \$110,543, ce qui représente un gain net de \$15,236, grâce à une amélioration du revenu de placement provenant des dividendes sur les actions détenues par votre compagnie dans Alminex Limited.

Les dépenses d'exploration ont augmenté de \$8,646. Cependant, le total de cette année comprenait le montant de \$16,285 représentant le coût de claims acquis vers la fin de l'année financière précédente, le montant qui fut rapporté à l'année courante. Les frais d'administration et les dépenses générales augmentèrent au cours de l'année, tandis que les dépenses sur les propriétés minières augmentèrent également par suite de la hausse substantielle de la valeur foncière de notre propriété à Cadillac décrite par les autorités municipales. Le résultat des opérations de l'année a été une perte nette de \$60,847, comparée à \$51,206 pour l'année précédente.

L'actif courant net s'est totalisé à \$472,300; à la fin de l'année précédente, il était de \$489,819.

À la fin de l'année, la valeur sur le marché des investissements Coast Copper Corporation Limited avait augmenté d'approximativement \$300,000 pour atteindre un total de \$3,815,878.

ALMINEX LIMITED

Les profits nets de la compagnie, après déduction de tous frais, ont été, durant les premiers six mois de 1965, de \$685,000, en comparaison de \$160,000 pour la même période de 1964. Cette hausse de profits est due à une production accrue des champs de pétrole Swan Hills-Inverness, Virginia Hills et Mitsue et du champ de gaz naturel de Carstairs. La compagnie a reçu cette année des dividendes de \$54,878 sur les 548,783 actions qu'elle détient et il est bien probable que cette source de revenus va continuer de s'accroître.



**O' BRIEN**

**GOLD MINES, LIMITED**

**1965**

**DIRECTION**

**ADMINISTRATEURS**

**AGENT  
DE TRANSFERT**

**BUREAUX**

Siège social: HULL, QUÉBEC  
Administration: OTTAWA, ONTARIO

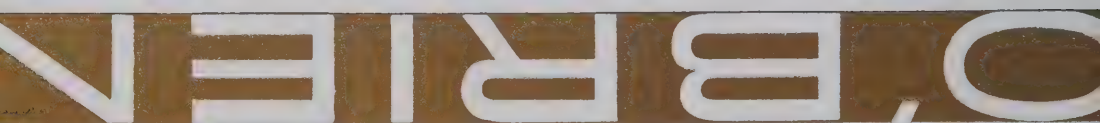
MONTREAL TRUST COMPANY  
Montréal et Toronto

J. BARRY O'BRIEN, Ottawa, Ontario  
B. A. O'BRIEN, Ottawa, Ontario  
M. J. O'BRIEN, Ottawa, Ontario  
ST. BARBE SLADEN, Ottawa, Ontario  
EUGÈNE LAROCHELLE, Québec, Québec  
F. R. BURTON, Toronto, Ontario

J. BARRY O'BRIEN, *président*  
B. A. O'BRIEN, *1er vice-président*  
F. R. BURTON, *2e vice-président*  
R. FERRIER BURNS, C.A., *secrétaire*  
L. G. HUDSON, *gérant général*  
E. J. TURNBULL, *trésorier*



*Gold Mines  
Limited*



31<sup>e</sup>  
Rapport  
Annuel  
1965



*file*

# **O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED**

(no personal liability)

## **FINANCIAL STATEMENTS**

FOR THE YEAR ENDED  
SEPTEMBER 30, 1968



# O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(no personal liability)

## STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS

for the year ended September 30, 1968

	1968	1967
	\$	\$
<b>SOURCE OF FUNDS</b>		
Proceeds on sale –		
Shares of Dominion Glass Company Limited . . . . .	–	879,200
Shares of Atlantic Coast Copper Corporation Limited . . . . .	–	2,688
Equipment . . . . .	–	3,497
	<u>–</u>	<u>885,385</u>
 <b>USE OF FUNDS</b>		
Loss before extraordinary charges . . . . .	133,831	70,597
Depreciation and loss on disposal of equipment . . . . .	–	2,275
	<u>133,831</u>	<u>68,322</u>
Purchase of shares of Dominion Glass Company Limited . . . . .	–	45,700
Purchase of notes of Prudential Finance Corporation Limited . . . . .	–	125,000
Portion of loss on sale of investments affecting working capital . . . . .	–	54,041
Provision made in prior year applied to reduce carrying value of other assets . . . . .	–	(129,149)
	<u>133,831</u>	<u>163,914</u>
 DECREASE (INCREASE) IN WORKING CAPITAL . . . . .	133,831	(721,471)
 WORKING CAPITAL (DEFICIENCY) – BEGINNING OF YEAR . . . . .	<u>608,495</u>	<u>(112,976)</u>
 WORKING CAPITAL – END OF YEAR . . . . .	<u><u>474,664</u></u>	<u><u>608,495</u></u>

# O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(no personal liability)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended September 30, 1968

1. In the year ended September 30, 1966, 21,500 unaccounted for shares of Dominion Glass Company Limited costing \$340,859 were written down to a nominal value of \$1. The amount, if any, that may eventually be recovered has not been determined.
2. O'Brien Gold Mines, Limited owns approximately thirty per cent of the issued shares of Atlantic Coast Copper Corporation Limited. The quoted market value for these shares was \$651,219 at September 30, 1968 and \$829,985 at September 30, 1967. Because of the size of the holding the quoted value is not necessarily indicative of the amount that would be realized on sale.
3. Prudential Finance Corporation Limited has been declared bankrupt and a trustee has been appointed. Short-term promissory notes of that company costing \$1,887,750 have been written down to 15% of cost which is estimated to be the net recovery on the notes from the bankrupt estate. Because of certain circumstances in connection with the purchase of these notes, O'Brien Gold Mines, Limited may be able to recover further amounts which, however, are not determinable.
4. Mining operations were discontinued in 1956 and mining property and claims have been written down to a nominal value of \$1.
5. Equipment retained by the company with an original cost of \$3,435 is recorded at a nominal value of \$1.
6. Included in general expenses are legal and special fees of \$55,800 that relate to actions by the company to recover previous losses referred to in notes 1 and 3 above. The portion of these costs, if any, that will be recovered in concluding the pending and anticipated litigation has not been determined.



# **MCDONALD, CURRIE & CO.**

CHARTERED ACCOUNTANTS

INTERNATIONAL FIRM  
COOPERS & LYBRAND

TELEPHONE 366-2551  
120 ADELAIDE STREET WEST  
TORONTO 1, CANADA

October 23, 1968

## **AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS**

We have examined the balance sheet of O'Brien Gold Mines, Limited (no personal liability) as at September 30, 1968 and the statements of earnings, deficit and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the results of operations and the source and use of funds for the year ended September 30, 1968, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Because the ultimate recovery from claims

for significant amounts (relating to losses incurred by the company in connection with the short-term promissory notes of Prudential Finance Corporation Limited referred to in note 3 and the unaccounted for shares of Dominion Glass Company Limited referred to in note 1) is not yet determinable, we are unable to express an opinion on the overall fairness of the balance sheet and the statement of deficit.

However, in our opinion the balance sheet presents fairly a listing of the assets (other than amounts that may be recovered on claims) and the liabilities of the company as at September 30, 1968, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

**MCDONALD, CURRIE & CO.**  
CHARTERED ACCOUNTANTS

# O'BRIEN GOLD

(no person)

## BALANCE SHEET AS A

### ASSETS

	1968	1967
	\$	\$
CURRENT ASSETS		
Cash.....	874	21,206
Deposit certificate.....	—	575,000
Marketable securities — at cost which approximates market value.....	484,275	—
Interest receivable.....	15,204	2,198
Due from broker.....	—	20,122
	<u>500,353</u>	<u>618,526</u>
OTHER ASSETS		
Shares of Dominion Glass Company Limited (note 1).....	1	1
Shares of Atlantic Coast Copper Corporation Limited — at cost (note 2).....	778,063	778,063
Notes of Prudential Finance Corporation Limited (note 3).....	283,163	283,163
Sundry receivables — at nominal value.....	1	1
Sundry shares.....	6	6
Mining property and claims — at nominal value (note 4).....	1	1
Equipment — at nominal value (note 5).....	1	1
	<u>1,061,236</u>	<u>1,061,236</u>
	<u>1,561,589</u>	<u>1,679,762</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

"PETER WHITE", *Director*

"N. C. SAINT", *Director*

# MINES, LIMITED

liability)

SEPTEMBER 30, 1968

## LIABILITIES

	1968	1967
	\$	\$
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued liabilities .....	<u>25,689</u>	<u>10,031</u>

## SHAREHOLDERS' EQUITY

### CAPITAL STOCK

Authorized –

4,000,000 shares of a par value of \$1 each

Issued and fully paid and non-assessable –

3,381,569 shares .....	3,131,569	3,131,569
DEFICIT .....	<u>1,595,669</u>	<u>1,461,838</u>
	1,535,900	1,669,731
	<u>1,561,589</u>	<u>1,679,762</u>

# O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(no personal liability)

## STATEMENT OF DEFICIT

for the year ended September 30, 1968

	1968	1967
	\$	\$
BALANCE – BEGINNING OF YEAR.....	1,461,838	1,123,661
Net loss for the year.....	133,831	338,177
BALANCE – END OF YEAR.....	<u>1,595,669</u>	<u>1,461,838</u>

## STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended September 30, 1968

	1968	1967
	\$	\$
REVENUE		
Interest.....	34,178	10,043
Dividends.....	—	17,940
Sale of gold specimen.....	—	5,000
Recovery on sundry receivables.....	—	4,200
	<u>34,178</u>	<u>37,183</u>
EXPENSES		
Directors' fees and officers' remuneration.....	22,300	23,725
General (note 6).....	99,565	62,917
Exploration.....	46,144	18,863
Depreciation and loss on disposal of equipment.....	—	2,275
	<u>168,009</u>	<u>107,780</u>
LOSS BEFORE EXTRAORDINARY CHARGES.....	133,831	70,597
EXTRAORDINARY CHARGES		
Net loss on sale of investments.....	—	167,581
Write-down of mining property and claims.....	—	99,999
NET LOSS FOR THE YEAR.....	<u>133,831</u>	<u>338,177</u>



# O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(libre de responsabilité personnelle)

## ÉTAT DU DÉFICIT

pour l'exercice terminé le 30 septembre 1968

1968	1967
\$	\$
1,461,838	1,123,661
133,831	338,177
1,595,669	1,461,838

SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE.....

Perte nette pour l'exercice.....

SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE.....

## ÉTAT DES BÉNÉFICES

pour l'exercice terminé le 30 septembre 1968

1968	1967
\$	\$
34,178	10,043
—	17,940
—	5,000
—	4,200
34,178	37,183

REVENUS

Intérêts.....

Dividendes.....

Vente d'une pièce d'or.....

Recouvrements sur divers montants à recevoir.....

DÉPENSES

Jetons de présence des administrateurs et rémunération des

dirigeants.....

Administration (note 6).....

Exploration.....

Amortissement et perte sur l'aliénation de matériel.....

168,009

—

2,275

18,863

46,144

62,917

99,565

23,725

22,300

PERTE AVANT DÉDUCTION DES FRAIS EXCEPTIONNELS.....

133,831

70,597

FRAIS EXCEPTIONNELS

Perte nette sur vente de placements.....

—

167,581

Réduction de la valeur comptable de la propriété et des

concessions minières.....

—

99,999

PERTE NETTE POUR L'EXERCICE.....

133,831

338,177

# MINES, LIMITED

(personnelle)

SEPTEMBRE 1968

## PASSIF

### EXIGIBILITÉS

Comptes à payer et dettes courues.....

25,689

10,031

\$

\$

1968

1967

## AVOIR DES ACTIONNAIRES

### CAPITAL-ACTIONS

Autorisé :

4,000,000 d'actions d'une valeur nominale de \$1 chacune

Émis, entièrement versé et non cotisable :

3,381,569 actions.....

3,131,569

3,131,569

1,595,669

1,461,838

1,535,900

1,669,731

1,561,589

1,679,762

# O'BRIEN GOLD

(libre de respons

BILAN AU 30

## ACTIF

DISPONIBILITÉS		
Encaisse.....	874	21,206
Certificat de dépôt.....	—	575,000
Valeurs réalisables, au coût d'environ la valeur au marché.....	484,275	—
Intérêts à recevoir.....	15,204	2,198
Montant à recevoir d'un courtier.....	—	20,122
	<u>500,353</u>	<u>618,526</u>
	1968	1967
	\$	\$

## AUTRES ACTIFS

Actions de la Dominion Glass Company Limited (note 1).....	1	1
Actions de Atlantic Coast Copper Corporation Limited, au coût (note 2).....	778,063	778,063
Billets de la Prudential Finance Corporation Limited (note 3).....	283,163	283,163
Divers montants à recevoir, à une valeur nominale.....	1	1
Actions diverses.....	6	6
Propriété et concessions minières, à une valeur nominale (note 4).....	1	1
Matériel, à une valeur nominale (note 5).....	1	1
	<u>1,061,236</u>	<u>1,061,236</u>
	1,561,589	1,679,762

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL,

un administrateur, "PETER WHITE"

un administrateur, "N. C. SAINT"





# O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(libre de responsabilité personnelle)

## NOTES SE RAPPORTANT AUX ETATS FINANCIERS

pour l'exercice terminé le 30 septembre 1968

1. Au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 1966, 21,500 actions de Dominion Glass Company Limited, dont la disparition est inexplicable, se chiffrent par \$340,859, ont été réduites à une valeur nominale de \$1. Le montant, s'il y en a un, qui éventuellement pourrait être recouvré, n'a pas encore été déterminé.
2. O'Brien Gold Mines, Limited détient présentement environ trente pour cent des actions émises par Atlantic Coast Copper Corporation Limited. La valeur cotée de ces actions était de \$651,219 au 30 septembre 1968 et de \$829,985 au 30 septembre 1967. Etant donné l'importance de cette participation, la valeur cotée des actions ne représente pas nécessairement le montant qui pourrait être réalisé au moment de la vente.
3. Prudential Finance Corporation Limited a été déclaré en faillite et un syndic a été nommé à cette fin. Les billets à ordre et à court terme de cette Compagnie se chiffrent par \$1,887,750 ont été réduits à 15% du coût, montant qui a été évalué comme étant le montant net du recouvrement effectué sur les billets de la masse de la faillite. Il se peut que O'Brien Gold Mines, Limited puisse, à cause des circonstances qui ont entouré l'achat de ces billets, en recouvrer un montant plus élevé. Toutefois, ce montant ne peut pas être déterminé présentement.
4. On a cessé les opérations minières en 1956. La

- propriété et les concessions minières ont été réduites à une valeur nominale de \$1.
- D'après les dispositions d'une entente datée du 6 mars 1962, la Compagnie a consenti à vendre 40 concessions minières situées dans la municipalité de Lesueur, dans la province de Québec, en contrepartie d'un montant de \$275,000 à verser au comptant en versements annuels minimums de \$18,000. La compagnie demeure propriétaire jusqu'à ce que le paiement complet ait été effectué. D'après une modification apportée à l'entente, datée du 28 décembre 1965, les versements annuels minimums ont été reportés jusqu'à ce que la Commission Hydroélectrique du Québec installe des lignes de transport d'énergie sur ces concessions. Ces lignes n'ont pas encore été installées. Au 30 septembre 1967, il restait encore \$207,500 à recevoir.
5. Le matériel que la Compagnie a gardé et dont le coût initial était de \$3,435 a été inscrit aux livres à une valeur nominale de \$1.
6. Les frais de contentieux et les frais spéciaux se chiffrent par \$55,800 et se rapportent aux poursuites qui ont été intentées par la Compagnie dans le but de recouvrer les pertes précédentes, dont on a fait mention aux notes 1 et 3, sont compris dans les dépenses d'administration. La partie de ces coûts qui sera récupérée, si c'est le cas, à la suite du procès engagé et de celui qui a été prévu, n'a pas encore été déterminée.

# O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(libre de responsabilité personnelle)

## ÉTAT DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FOND

pour l'exercice terminé le 30 septembre 1968

### PROVENANCE DES FOND

Produit de ventes :

879,200	—	Actions de Dominion Glass Company Limited.....
2,688	—	Actions de Atlantic Coast Copper Corporation Limited.....
3,497	—	Matériel.....
<u>885,385</u>	<u>—</u>	

### UTILISATION DES FOND

70,597	133,831	Perte avant déduction des frais exceptionnels.....
2,275	—	Amortissement et perte sur l'amortissement de matériel.....
68,322	133,831	Achat d'actions de Dominion Glass Company Limited.....
45,700	—	Achat de billets de Prudential Finance Corporation Limited.....
125,000	—	Partie de la perte sur vente de placements touchant le fonds de roulement.....
54,041	—	Provision effectuée au cours d'un exercice précédent qui a servi à réduire la valeur aux livres d'autres actifs.....
<u>(129,149)</u>	<u>133,831</u>	

### DIMINUTION (AUGMENTATION) DU FOND DE

(721,471)	133,831	ROULEMENT.....
		FOND DE ROULEMENT (DÉFICIT) AU DÉBUT DE L'EXERCICE.....
<u>(112,976)</u>	<u>608,495</u>	
		FOND DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE.....
<u>608,495</u>	<u>474,664</u>	



**O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED**

(libre de responsabilité personnelle)

**ÉTATS**

**FINANCIERS**

**POUR L'EXERCICE TERMINÉ  
LE 30 SEPTEMBRE 1968**



**O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED**

(No personal liability)

**INFORMATION CIRCULAR**

This Information Circular is submitted to Shareholders of O'Brien Gold Mines, Limited (No personal liability) (herein called "the Company") by management as required by the Ontario Securities Act, 1966.

**Persons or Companies making the Solicitation.**

THE ENCLOSED PROXY IS BEING SOLICITED BY THE MANAGEMENT OF THE COMPANY. No Director of the Company has informed management that he intends to oppose any of the proposed actions for which the approval of the shareholders is being sought. The costs of circulating this information circular and of soliciting the enclosed proxy are being borne by the Company.

**Manner Proxies will be Voted.**

The shares represented by the enclosed proxy will be voted by management in favour of the various matters set out in the notice of meeting. It is not the intention of the management to bring any matter before the Annual Meeting of Shareholders except the approval of the Annual Report and financial statements, election of directors and appointment of auditors. IT SHOULD BE NOTED, HOWEVER, THAT THE ENCLOSED FORM OF PROXY IS A DISCRETIONARY PROXY AND IF ANY OTHER MATTERS SHOULD PROPERLY COME BEFORE THE MEETING, THE SHARES REPRESENTED BY THE ENCLOSED FORM OF PROXY WILL BE VOTED BY MESSRS. WHITE, SAINT, HULL OR CHISHOLM, THE MANAGEMENT NOMINEES, UPON SUCH OTHER MATTERS IN ACCORDANCE WITH THEIR BEST JUDGEMENT.

EACH SHAREHOLDER HAS THE RIGHT TO DESIGNATE AS HIS PROXY A SHAREHOLDER OTHER THAN MESSRS. WHITE, SAINT, HULL AND CHISHOLM, THE MANAGEMENT NOMINEES, TO ATTEND AND ACT FOR HIM AT THE ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS. ANY SHAREHOLDER DESIRING TO EXERCISE SUCH RIGHTS MAY DO SO BY STRIKING OUT THE NAMES OF THE MANAGEMENT NOMINEES IN THE ENCLOSED FORM OF PROXY AND INSERTING THEREIN, THE NAME OF THE SHAREHOLDER WHOM HE DESIRES TO APPOINT AS HIS PROXY.

**Revocability of Proxies.**

An instrument appointing a proxy may be revoked at any time.

**Voting Share and Principal Holders Thereof.**

There are 3,381,569 shares of the par value of \$1.00 each in the capital of the Company which are outstanding, each of which is entitled to one vote at the Annual Meeting of Shareholders.

The right to vote at the Annual Meeting of Shareholders is not limited to Shareholders of record as of a specified record date. Any Shareholder whose name appears in the Share Register at the time of the meeting will be entitled to vote thereat.

To the knowledge of the Directors and senior officers of the Company, the only person directly or indirectly beneficially owning more than 10% of the shares of the Company is The Clarkson



Company Limited, Trustee of the Estate of Prudential Finance Corporation, Limited, a bankrupt, which owns approximately 2,150,608 shares or about 62.6% of the voting rights attached to all equity shares of the Company.

In addition, Mr. R. V. Barnett in his capacity as Liquidator of The North American General Insurance Company, a wholly owned subsidiary of Prudential Finance Corporation, Limited, is the beneficial owner of 120,000 shares of the Company.

### Election of Directors.

Management proposes for election as Directors for a term of one year, the following persons, each of whose present term of office expires at the Annual Meeting of Shareholders.

Name	Office held with Company	Principal Occupation for last 5 years	Date became a Director	Number of Shares beneficially owned
PETER WHITE, Q.C. 174 Balmoral, Toronto, Ontario.	President and Director	Partner, law firm of Messrs. White, Bristol, Beck & Phipps, 335 Bay St., Toronto, Ontario.	Feb. 28, 1967	Nil
ROMEO DESJARDINS, Q.C., 469 Strathcona Ave., Westmount, Quebec.	Vice-President and Director	For the past three years, Executive Director, Combined Health Appeal and Red Cross. Prior to that time, Vice-President Catelli Foods Limited.	Apr. 29, 1967	Nil
NORMAN C. SAINT, Apt. 405, 130 Rosedale Valley Road, Toronto, Ontario.	Secretary- Treasurer and Director	Treasurer, Metropolitan Trust Company, Toronto, Ontario.	Apr. 29, 1967	Nil
RONALD W. CHISHOLM, 24 Longwood Drive, Toronto, Ontario.	Assistant- Secretary and Director	Solicitor, and since 1965 partner, law firm of Messrs. White, Bristol, Beck & Phipps, 335 Bay St., Toronto, Ontario.	Apr. 29, 1967	Nil
MAJOR ARNOLD H. SMEDMOR, 15 Gaspé Road, Willowdale, Ontario.	Director	Since July, 1964 Insurance Adjuster, Harold A. Shearer and Associates, 68 Yonge St. Toronto, Ontario. Prior to that time, Senior Instructor, Ontario Police College (Attorney General's Department).	Jan. 26, 1967	Nil
T. STEWART RIPLEY, 16 Ruden Crescent, Don Mills, Ontario.	Director	Since 1962 Vice-President, Metropolitan Trust Company, Toronto.	Jan. 26, 1967	Nil
FRANK HULL, 45 Danville Drive, Willowdale, Ontario.	Director	Retired after some 46 years employment with the Toronto- Dominion Bank. At time of retirement in February, 1966, Assistant-General Manager I-C of Metropolitan Toronto. Since retirement part time financial director to Skyline Hotels.	Sept. 6, 1967	Nil

All of the foregoing are nominees of The Clarkson Company Limited, Trustee of the Estate of Prudential Finance Corporation, Limited, a bankrupt.

**Remuneration of Management and others.**

The aggregate remuneration paid or payable by the Company to its Directors and senior officers for the fiscal year ending September 30, 1968 was \$22,300.00. The estimated aggregate cost of all pension benefits to the Directors and senior officers was nil.

**Appointment of Auditors.**

Management proposes that Messrs. McDonald, Currie and Co., Chartered Accountants, be re-appointed the Company's auditors for the ensuing year.

**Management Contracts.**

Management functions of the Company are performed solely by the Directors and senior officers of the Company.

DATED at Toronto this 29th day of November, 1968.

By Order of the Board of Directors.

N. C. Saint, Secretary.





Tous ces candidats ont été nommés par The Clarkson Company Limited, administrateur de l'actif du failli, Prudential Finance Corporation, Limited.

#### **Rémunération des membres de la direction et des cadres.**

Au cours de l'exercice financier qui s'est terminé le 30 septembre 1968, la rémunération globale payée ou payable par la compagnie aux administrateurs et membres des cadres supérieurs s'est élevée à \$22,300.00. Les prestations de rente-retraite pour les administrateurs et les membres des cadres supérieurs n'ont rien coûté à la compagnie.

#### **Nomination des vérificateurs.**

La direction propose de renouveler la nomination des vérificateurs de la compagnie, McDonald, Currie and Co., comptables agréés, pour l'année suivante.

#### **Engagements de la direction.**

Les fonctions de gestion de la compagnie sont exécutées uniquement par les administrateurs et les membres des cadres supérieurs de la compagnie.

FAIT à Toronto, ce 29e jour de novembre 1968.

Par ordre du Conseil d'administration,  
N. C. Saint, Secrétaire.



est The Clarkson Company Limited, administrateur de l'actif de failli Prudential Finance Corporation, Limited, qui détient environ 2,150,608 actions qui représentent approximativement 62.6% des votes auxquels les actions de la compagnie donnent droit.

De plus, M. R. V. Barnett, en sa qualité de liquidateur de The North American General Insurance Company, filiale en propriété exclusive de Prudential Finance Corporation, Limited, a jouissance de 120,000 actions de la compagnie.

### Election des administrateurs.

Le nom des candidats que la direction propose aux élections aux postes d'administrateur pour un mandat d'un an est donné ci-après. Le mandat actuel de chacune de ces personnes expire à l'as- semblée annuelle des actionnaires.

Nom	Poste au sein de la compagnie	Fonctions principales des 5 dernières années	Administrateur depuis le	Nombre d'actions dont il a jouissance
PETER WHITE, C.R. 174 Balmoral, Toronto, Ontario.	Président et administrateur	Associé de la firme White, Bristol, Beck & Phipps, 335 Bay St., Toronto, Ontario.	28 février 1967	Aucune
ROMEO DESJARDINS, C.R. 469, Avenue Strathcona, Westmount, Québec.	Vice-président et administrateur	Directeur administratif de la Combined Health Appeal & Red Cross, pendant ces trois dernières années. Auparavant, vice-président de Catelli Foods Limited.	29 avril 1967	Aucune
NORMAN C. SAINT, Apt. 405, 130 Rosedale Valley Road, Toronto, Ontario.	Secrétaire-trésorier et administrateur	Trésorier, Metropolitan Trust Company, Toronto, Ontario.	29 avril 1967	Aucune
RONALD W. CHISHOLM, 24 Longwood Drive, Toronto, Ontario.	Secrétaire adjoint et administrateur	Avocat. Depuis 1965, associé de la firme White, Bristol, Beck & Phipps, avocats, 335 rue Bay, Toronto, Ontario.	29 avril 1967	Aucune
MAJOR ARNOLD H. SMEDMOR, 15 Gaspe Road, Willowdale, Ontario.	Administrateur	Depuis juillet 1964, expert d'assurance, Harold A. Shearer and Associates, 68, rue Yonge, Toronto, Ontario. Auparavant, instructeur principal, Ontario Police College (Ministère du Procureur général)	26 janvier 1967	Aucune
T. STEWART RIPLEY, 16 Ruden Crescent, Don Mills, Ontario.	Administrateur	Depuis 1962, vice-président, Metropolitan Trust Company, Toronto.	26 janvier 1967	Aucune
FRANK HULL, 45 Danville Dr., Willowdale, Ontario.	Administrateur	A sa retraite. A été au service de la Banque Toronto-Dominion pendant 46 ans. Au moment de sa retraite en février 1966, directeur général adjoint, I-C of Metropolitan Toronto. Depuis sa retraite, directeur financier à temps partiel des Hôtels Skyline.	6 septembre 1967	Aucune

# O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(Libre de responsabilité personnelle)

## CIRCULAIRE D'INFORMATION

La présente circulaire d'information est présentée aux actionnaires de O'Brien Gold Mines, Limited (libre de responsabilité personnelle) (ci-après appelée "la compagnie") par la direction tel que l'exige la Loi des valeurs mobilières de l'Ontario 1966.

### Personnes ou compagnies sollicitant les procurations.

LA DIRECTION DE LA COMPAGNIE SOLLICITE LA PROCURATION PAR L'INSTRUMENT CI-JOINT. Aucun administrateur de la compagnie n'a informé la direction qu'il avait l'intention de s'opposer aux mesures proposées qu'elle soumet à l'approbation de ses actionnaires. Les frais de distribution de la présente circulaire et les frais de sollicitation sont à la charge de la compagnie.

### Votes par procuration

La direction utilisera la procuration donnée par l'instrument ci-joint pour voter en faveur des diverses affaires énoncées dans la convocation à l'assemblée. La direction n'a pas l'intention de présenter à l'assemblée d'autres matières que l'approbation du rapport annuel et des états financiers, l'élection des administrateurs et la nomination des vérificateurs. TOUTEFOIS, LES ACTIONNAIRES SONT PRIÉS DE NOTER QUE LA PROCURATION DONNÉE PAR L'INSTRUMENT CI-JOINT CONFÈRE DES POUVOIRS DISCRETIONNAIRES ET QUE, SI D'AUTRES AFFAIRES ÉTAIENT DÛMENT SOUMISES À L'ASSEMBLÉE, MM. WHITE, SAINT, HULL OU CHISHOLM, LES MANDATAIRES PROPOSÉS PAR LA DIRECTION, UTILISERAIENT LES PROCURATIONS POUR VOTER SUR LESDITES AUTRES AFFAIRES AU MIEUX DE LEUR JUGEMENT.

TOUT ACTIONNAIRE A LE DROIT DE NOMMER UN AUTRE ACTIONNAIRE QUE MM. WHITE, SAINT, HULL, OU CHISHOLM, LES MANDATAIRES PROPOSÉS PAR LA DIRECTION, POUR AGIR EN SON NOM À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES. TOUT ACTIONNAIRE DÉSIREUX D'EXERCER CE DROIT LE FERA EN RAYANT LE NOM DES MANDATAIRES PROPOSÉS PAR LA DIRECTION SUR L'INSTRUMENT DE PROCURATION CI-JOINT ET EN Y INSCRIVANT LE NOM DE LA PERSONNE QU'IL DÉSIRE NOMMER SON MANDATAIRE.

### Révocabilité des procurations.

L'instrument de procuration peut être révoqué en tout temps.

### Actions donnant droit de vote et principaux détenteurs de celles-ci.

Le capital de la compagnie comprend 3,381,569 actions d'une valeur unitaire de \$1.00 au pair. Ces actions sont en circulation et chacune donne droit à un vote à l'assemblée annuelle des actionnaires.

Le droit de vote à l'assemblée annuelle des actionnaires n'est pas réservé aux actionnaires inscrits aux livres à une date donnée. Tout actionnaire dont le nom figure dans le registre des actionnaires au moment de l'assemblée aura le droit d'y voter.

Autant que les administrateurs et les cadres supérieurs de la compagnie le sachent, la seule personne qui ait directement ou indirectement jouissance de plus de 10% des actions de la compagnie

## O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(No Personal Liability)

335 Bay Street, 7th Floor,  
Toronto 1, Ontario

### DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS:

Your officers at present are: President, Peter White, Q.C.; Vice-President, Romeo Desjardins, C.R.; Secretary-Treasurer, Norman C. Saint; Assistant Secretary-Treasurer, Ronald W. Chisholm. These with Frank F. Hull, T. Stewart Ripley and Arnold Smedmor are your present Board of Directors.

While the financial statements to the year end speak for themselves, it should be noted that the only source of income is from investments whereas expenditures are for necessary administration and to a considerable extent to recover by litigation financial losses previously incurred.

During the year, the closed-down O'Brien mine site in Quebec was reconveyed to that Province to avoid the expense of further taxes.

The exploration on the Concession in Newfoundland did not produce results

warranting further expenditure in the opinion of your Directors.

Last year's report generally indicated litigation then in progress. Since that time, a Receiving Order in bankruptcy has been made against J. B. Brien, a former officer director, and the Company asserts a large claim against this estate in bankruptcy.

Actions previously reported as instituted are proceeding in an orderly fashion. Since the last report, actions have been instituted and are proceeding in respect of shares of the capital stock of Dominion Glass Company Limited owned by the Company and against certain of the former officers and directors of the Company. Other litigation is in current contemplation.

For those not experienced in litigious matters, it should be noted that these at hand are complex, that they involve claims



# O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(No Personal Liability)

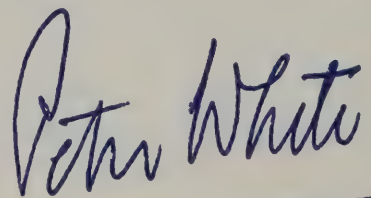
over among the defendants and possibly others, and that it would be wrong to anticipate that they would all be concluded under several years.

In 1967 an airborne geophysical survey was completed on O'Brien's concession in southern Newfoundland. In May and June, 1968, a ground party did geophysical surveys and geological mapping over part of the property, with particular emphasis on four good conductive zones that had been indicated by the airborne survey. It was found that the conductors were caused by the occurrence of graphite in states and gneissic rocks. There was sufficient evidence to conclude that further work was not warranted and all work was stopped early in July, 1968.

The Company retained a uranium prospect, consisting of eight claims located

west of the Blind River camp in Township 169, but no work was done on this property in 1968. Deep drilling would be required properly to test this property, but due to the high risk factor, the considerable expenditures required are not deemed justifiable at this time. Discussions have been held with two large companies that are active in this area, but these have not resulted in any concrete proposal.

DATED at Toronto this 14th day of November, 1968.

A handwritten signature in dark ink, reading "Peter White". The signature is written in a cursive, flowing style. Below the signature is a horizontal line.

*President*

## O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(Libre de responsabilité personnelle)

et d'autres encore, et qu'on aurait tort de penser que ces affaires seront terminées avant plusieurs années.

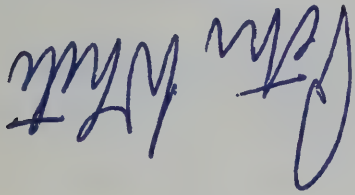
En 1967, on a terminé une étude géophysique d'après un levé aérien de la concession O'Brien dans le sud de Terre-Neuve. En mai et juin 1968, une équipe a effectué une étude géophysique au sol et préparé une carte géologique d'une partie de la propriété. Ils ont accordé une attention particulière aux quatre zones de bonne conductivité qu'on avait décelées au levé aérien. On a constaté que les zones conductives étaient dues à la présence de roches gneissiques et de graphite. Les preuves étaient suffisantes pour en conclure que la poursuite des recherches était injustifiable et les travaux ont cessé au début de juillet 1968.

La compagnie conserve une zone productive possible d'uranium qui comprend huit concessions situées à l'ouest du camp

de Blind River dans le canton no 169. Toutefois, on n'a pas effectué de travaux sur cette propriété en 1968. L'évaluation de cette propriété exigerait des forages en profondeur, mais ceux-ci sont jugés injustifiables pour le moment à cause du fort élément de risque et des dépenses considérables qu'il faudrait y engager. Aucune proposition concrète n'est résultée des discussions que nous avons eues avec deux grandes compagnies exploitant cette région.

FAIT à Toronto, ce 14<sup>e</sup> jour de novembre 1968.

*Le président,*





# O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(Libre de responsabilité personnelle)

335 rue Bay, 7<sup>e</sup> étage,  
Toronto 1, Ontario

## RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Les membres de la direction sont à l'heure actuelle: M. Peter White, C.R.,

président; M. Roméo Desjardins, C.R., vice-président; M. Norman C. Saint, secrétaire-trésorier; M. Ronald W. Chisholm, formement, avec MM. Frank F. Hull, T. Stewart Ripley et Arnold Smedmor, le Conseil d'administration actuel.

Les états financiers de l'exercice se passent de commentaires, mais nous tenons à faire remarquer que les placements sont la seule source de revenus tandis que les dépenses comprennent des frais d'administration inévitables, et, en grande partie, des frais de litige faits pour récupérer les pertes financières subies auparavant.

Au cours de l'exercice, les terrains de la mine O'Brien, qui est fermée, ont été rétrocédés à la province de Québec pour ne pas avoir d'autres impôts à payer. Les travaux d'exploration de la concession située à Terre-Neuve n'ont pas donné

des résultats qui, de l'avis de la direction, justifieraient de nouvelles dépenses. Les rapports des années précédentes faisaient état des litiges en cours. Depuis, une ordonnance de mise sous séquestre a été signifiée à M. J. B. Brien, ancien directeur et administrateur, et la compagnie fait valoir une réclamation considérable contre l'actif du failli.

Les actions déjà annoncées et intentées se poursuivent normalement. Depuis la date du dernier rapport, des poursuites ont été entamées à l'égard des actions du capital-actions de Dominion Glass Company Limited qui appartiennent à la compagnie et contre des anciens directeurs et administrateurs de la compagnie. D'autres poursuites sont envisagées.

Pour ceux qui ne possèdent pas d'expérience en matière de litiges, nous faisons remarquer que les poursuites en cours sont fort compliquées, qu'il y a des créanciers privilégiés parmi les demandeurs,

AR18

SC

*file*

# O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(NO PERSONAL LIABILITY)

## FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 1966

AND THE FIFTEEN MONTHS ENDED DECEMBER 31, 1966

SINGLE COPY RECEIVED	
1. Pass to Statistical Dept.	
Checked .....	
Date .....	
Init's .....	
2. Return to General Office Immediately after checking by Statistics.	

APR 3 1967  
RECEIVED  
STATISTICS



MCDONALD, CURRIE & CO.

CHARTERED ACCOUNTANTS

INTERNATIONAL FIRM  
COOPERS & LYBRAND

TELEPHONE 366-2551  
120 ADELAIDE STREET WEST  
TORONTO 1, CANADA

February 23, 1967

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of O'Brien Gold Mines, Limited as at September 30, 1966 and as at December 31, 1966 and the statements of earnings and deficit for the year ended on September 30, 1966 and the fifteen months ended December 31, 1966. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

Because of the inability of the directors and officers under the circumstances to provide a full liability certificate in the usual form, we have to this extent not received all of the information and explanations we have required.

We have also been unable to determine or to estimate the ultimate recovery on the short-term promissory notes of Prudential Finance Corporation Limited referred to in note 4 and on the unaccounted for shares of Dominion Glass Company Limited referred to in note 2. The amounts that might be recovered could be significant.

Because of the materiality of the items referred to in the immediately preceding paragraph we are unable to express an opinion as to the fairness with which the financial statements, taken as a whole, present the financial position and results of operations. In all other material respects, subject to the absence of a full liability certificate, in our opinion, and according to the best of our information and explanations given to us and as shown by the books of the company, the accompanying financial statements present fairly the assets and liabilities of the company at September 30, 1966 and December 31, 1966 and revenue, expenses and extraordinary items for the periods ended on those dates, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent (except for the change reflected in note 6 (c)) with that of the preceding year.

*W. Donald, Currie & Co.*

CHARTERED ACCOUNTANTS





**O'BRIEN GOLD**

(NO PERSONAL)

**BALANCE**

AS AT SEPTEMBER 30, 1966

**ASSETS**

CURRENT ASSETS	September 30, 1966 \$	December 31, 1966 \$
Cash .....	1,532	3,148
Interest receivable .....	11,031	—
Marketable securities (note 1) .....	144,646	111,223
Advances to Atlantic Coast Copper Corporation Limited .....	137,498	—
	<hr/> 294,707	<hr/> 114,371
OTHER ASSETS		
Shares of Dominion Glass Company Limited (note 2) .....	971,289	947,986
Shares of Atlantic Coast Copper Corporation Limited (note 3) ..	779,403	778,063
Notes of Prudential Finance Corporation Limited (note 4) .....	264,413	283,163
Sundry receivables (note 5) .....	1	1
Sundry shares .....	5	5
Mining property and claims — at cost, less amounts written off (note 6) .....	100,000	100,000
Equipment (note 7) .....	5,773	5,398
	<hr/> 2,120,884	<hr/> 2,114,616
	<hr/> 2,415,591	<hr/> 2,228,987

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

PETER WHITE, Director

K. A. ROBERTS, Director





# MINES, LIMITED

LIABILITY)

## SHEET

AND DECEMBER 31, 1966

### LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES	September 30, 1966 \$	December 31, 1966 \$
Accounts payable and accrued liabilities.....	21,567	32,276
Provision for losses incurred between September 30, 1966 and December 31, 1966 (note 8).....	147,649	—
Due to brokers.....	238,467	225,656
	<hr/> 407,683	<hr/> 257,932

### SHAREHOLDERS' EQUITY

#### CAPITAL STOCK

Authorized —

4,000,000 shares of a par value of \$1 each

Issued and fully paid and non-assessable —

3,381,569 shares.....	3,131,569	3,131,569
DEFICIT.....	1,123,661	1,160,514
	<hr/> 2,007,908	<hr/> 1,971,055
	<hr/> 2,415,591	<hr/> 2,228,987

# O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(NO PERSONAL LIABILITY)

## STATEMENT OF EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 1966  
AND THE FIFTEEN MONTHS ENDED DECEMBER 31, 1966

	September 30, 1966 \$	December 31, 1966 \$
REVENUE		
Interest.....	37,455	37,681
Dividends.....	62,627	71,596
Management fee.....	5,000	5,000
	<u>105,082</u>	<u>114,277</u>
EXPENSES		
Administrative.....	113,622	136,129
Exploration (including depreciation of \$2,144 to September 30, 1966 and \$2,519 to December 31, 1966).....	53,673	54,123
Mining property.....	1,678	1,678
	<u>168,973</u>	<u>191,930</u>
LOSS BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS.....	63,891	77,653
EXTRAORDINARY REVENUE		
Net gain on sale of investments.....	(1,820,837)	1,797,746
	<u>1,756,946</u>	<u>1,720,093</u>
EXTRAORDINARY CHARGES		
Provision for sundry receivables (note 5).....	28,599	28,599
Write-down of notes of Prudential Finance Corporation Limited (note 4).....	1,604,587	1,604,587
Provision for unaccounted for shares of Dominion Glass Company Limited (note 2).....	340,859	340,859
Write-down of mining property (note 6).....	(1,285,125)	1,285,125
	<u>3,259,170</u>	<u>3,259,170</u>
NET LOSS FOR THE PERIOD.....	<u><u>1,502,224</u></u>	<u><u>1,539,077</u></u>

## STATEMENT OF DEFICIT

FOR THE YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 1966  
AND THE FIFTEEN MONTHS ENDED DECEMBER 31, 1966

	September 30, 1966 \$	December 31, 1966 \$
RETAINED EARNINGS — SEPTEMBER 30, 1965.....	378,563	378,563
Net loss for the period.....	1,502,224	1,539,077
DEFICIT — END OF PERIOD.....	<u><u>1,123,661</u></u>	<u><u>1,160,514</u></u>





# O'BRIEN GOLD MINES, LIMITED

(NO PERSONAL LIABILITY)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 1966  
AND THE FIFTEEN MONTHS ENDED DECEMBER 31, 1966

1. MARKETABLE SECURITIES	Book value \$	Quoted value \$
September 30, 1966.....	144,646	116,445
December 31, 1966.....	111,223	68,480

Book value is cost except in the case of one security where a provision of \$50,000 for an unrealized loss has been made against gains realized on the sale of a portion of the holdings of the same security during the period.

2. DOMINION GLASS COMPANY LIMITED	Number	Cost \$	Quoted value \$
Shares accounted for:			
September 30, 1966.....	61,095	971,288	862,967
December 31, 1966.....	59,795	947,985	732,489
Shares not accounted for:			
September 30, 1966.....	20,000	317,960	282,500
December 31, 1966.....	21,500	340,859	263,375

The shares that were not accounted for were written down to a nominal value of \$1. The amount, if any, that may eventually be recovered has not yet been determined. Quoted value is not necessarily indicative of the amount that could be realized on sale because of the size of the holdings.

3. ATLANTIC COAST COPPER CORPORATION LIMITED	Cost \$	Quoted value \$
September 30, 1966.....	779,403	1,637,248
December 31, 1966.....	778,063	1,149,210

Quoted value is not necessarily indicative of the amount that could be realized on sale because of the size of the holdings.

4. PRUDENTIAL FINANCE CORPORATION LIMITED	Cost less provision \$	Face value and cost \$
Short-term 6% promissory notes		
September 30, 1966.....	264,413	1,762,750
December 31, 1966.....	283,163	1,887,750

These notes have been written down to 15% of cost. However, because of certain circumstances in connection with the purchase of these notes, O'Brien Gold Mines, Limited may be able to recover further amounts. The amounts, if any, that may eventually be recovered have not yet been determined.





# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Continued)

## 5. SUNDRY RECEIVABLES

The following payments are included in sundry receivables:		\$
May 6	— J. B. Brien — advance.....	6,000
August 5	— J. B. Brien — advance.....	1,000
September 16	— J. B. Brien — advance.....	1,100
October 17	— J. B. Brien & Associates .....	20,000
October 26	— Landen Farm.....	500
		<u>28,600</u>

Sundry receivables have been written down to nominal value.

## 6. MINING OPERATIONS

- (a) Mining operations were discontinued in 1956.
- (b) Under the terms of an agreement dated March 6, 1962, the company agreed to sell 40 mining claims in Lesueur Township, in the Province of Quebec, in consideration for \$275,000 cash to be paid in minimum annual instalments of \$18,000. The title to the mining claims remains vested in the company until the full amount has been received. By an amendment to the agreement dated December 28, 1965 the minimum annual instalments are deferred until such time as the Quebec Hydro Power Commission extend their power lines to these claims. As at December 31, 1966 there was \$207,500 remaining to be paid.
- (c) The mining property previously carried at cost and mining claims previously carried at a nominal value have together been valued at \$100,000 which is deemed by the directors to be a reasonable approximation of realizable value.

7. EQUIPMENT	Cost \$	Accumulated depreciation \$	Net book value \$
September 30, 1966.....	9,553	3,780	5,773
December 31, 1966.....	9,553	4,155	5,398

## 8. PROVISION FOR LOSSES

Full provision was made at September 30, 1966 for losses incurred after that date. Details of the provisions recorded at September 30, 1966 are as follows:

Provision for:	\$
Sundry receivables.....	20,500
Notes of Prudential Finance Corporation Limited .....	104,250
Unaccounted for shares of Dominion Glass Company Limited	22,899
	<u>147,649</u>

